

Wolfgang Raab (Hg.)

Grundlagen des Investmentfonds- geschäftes

129 503 6576

6., überarbeitete Auflage

B 380675



Frankfurt School
Verlag

Inhalt

	Vorwort zur sechsten, überarbeiteten Auflage	III
	Vorwort zur ersten Auflage	III
	Einleitung	XIII
1	Investmentfonds in Deutschland – eine dynamische Erfolgsgeschichte	1
1.1	Ursprünge der Investmentidee	1
1.2	Mitarbeiter der Investmentbranche	8
1.3	Investmentfondskaufmann/Investmentfondskauffrau	9
1.3.1	Entstehung eines neuen Berufs	9
1.3.2	Ausbildungsinhalte	11
1.3.3	Investment-Fachwirt und Investment-Lehrstuhl	13
2	Kapitalanlagegesellschaft (KAG)	17
2.1	Zielsetzung und Geschäftsfelder von Kapitalanlagegesellschaften	17
2.2	Rechtsform und Struktur des Unternehmens und seine rechtliche und organisatorische Einbindung	20
2.2.1	Rechtsformen von Unternehmen	20
2.2.2	Rechtsformen einer Kapitalanlagegesellschaft	23
2.2.2.1	Rechtliche Einbindung einer Kapitalgesellschaft	24
2.2.2.2	Organisatorische Einbindung einer Kapitalanlagegesellschaft	25
2.3	Bedeutung von Kooperationen in Bezug auf Finanzdienstleistungen für die Kapitalanlagegesellschaft	26
2.4	Zusammenarbeit der Kapitalanlagegesellschaft mit Wirtschaftsorganisationen, Behörden und Berufsvertretungen	29
2.5	Rechtliche Grundlagen für Kapitalanlagegesellschaften	31
2.6	Investmentgesetz	32
2.6.1	Kapitalanlagegesellschaften	34
2.6.2	Sondervermögen	36

2.6.2.1	Richtlinienkonforme Sondervermögen	37
2.6.2.2	Nicht richtlinienkonforme Sondervermögen	43
2.6.3	Anlagegrenzen	45
2.6.4	Hedgefonds	46
2.6.5	Publikums- und Spezialfonds	47
3	Depotbank	49
3.1	Verwaltung von Anteilen	50
3.2	Anlegerschutzfunktion	51
4	Fondstypen	55
4.1	Aktienfonds	57
4.1.1	Internationale Aktienfonds	58
4.1.2	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland	58
4.1.3	Europäische Aktienfonds	59
4.2	Länder- und Regionenfonds	59
4.3	Emerging-Markets-Fonds	60
4.4	Branchenfonds	60
4.5	Themenfonds	61
4.6	Gemischte Fonds	62
4.6.1	Total Return Fonds	62
4.7	Rentenfonds	62
4.7.1	Nationale Rentenfonds	63
4.7.2	Internationale Rentenfonds	64
4.7.3	Kurzläuferfonds	65
4.8	Geldmarktfonds	65
4.9	Offene Immobilienfonds/Grundstücks-Sondervermögen	66
4.10	Altersvorsorge-Sondervermögen	67
4.11	Dachfonds	67
4.12	Hedgefonds	68
5	Marketing und Vertrieb	69
5.1	Fondsmarkt	69
5.1.1	Segmentierung und Positionierung	71

5.1.2	Marktforschung	72
5.1.3	Marketingkonzeption	72
5.1.3.1	Marktfeldstrategien	73
5.1.3.2	Marktstimulierungsstrategien	74
5.1.3.3	Marketing-Mix	74
5.1.3.4	Produktpolitik	75
5.1.3.5	Preispolitik	76
5.1.3.6	Distributionspolitik	77
5.1.3.7	Werbung	79
5.1.3.8	Verkaufsförderung	81
5.1.3.9	Öffentlichkeitsarbeit	81
5.1.3.10	Sponsoring	82
6	Fonds-Rechnungswesen	83
6.1	Aufgaben des fondsbezogenen Rechnungswesens	83
6.2	Konten der Fondsbuchhaltung	83
6.2.1	Kontenplan	83
6.2.2	Bestandskonten im fondsbezogenen Rechnungswesen ..	88
6.2.3	Ertrags- und Aufwandskonten im fondsbezogenen Rechnungswesen	88
6.2.4	Abschlusskonten im fondsbezogenen Rechnungs- wesen	89
6.3	Exemplarisches Beispiel für eine Anteilspreis- berechnung	89
6.4	Ausgewählte Geschäftsfälle aus dem fondsbezogenen Rechnungswesen	92
6.4.1	Kauf und Verkauf von Anteilsscheinen	92
6.4.2	Kauf und Verkauf von Aktien	94
6.4.3	Behandlung von Bezugsrechten im Sondervermögen ..	96
6.4.4	Erfassung von Dividendenforderungen	101
6.4.5	Kauf und Verkauf von festverzinslichen Wert- papieren	101
6.4.6	Kauf und Verkauf von Optionen/Eurex	104
6.4.7	Kauf und Verkauf eines Futures	105

6.4.8	Kauf und Verkauf von Devisen	107
6.5	Abschlussbuchungen zum Geschäftsjahresende eines Sondervermögens	109
7	Wertentwicklungsberechnung und Performance- Messung	115
7.1	BVI-Methode	116
7.2	Anteilwertberechnung	117
7.2.1	Wertpapierfonds:	117
7.2.2	Offene Immobilienfonds	118
7.3	Standards zur Performance-Präsentation bei Spezialfonds	119
7.4	Berechnungsmethoden	121
7.4.1	Eindimensionale Performance-Messung	121
7.4.2	Zweidimensionale Performance-Messung	125
8	Handel und Abwicklung	127
8.1	Handel	129
8.2	Abwicklung und Kontrolle	130
8.3	Ordererfassung/Handel	132
8.3.1	Order	132
8.3.2	Transaktion Done Deal	133
8.3.3	Orderkontrolle/Fondsbuchhaltung	134
8.3.4	Rechnungswesen	134
8.3.5	Überwachung	135
8.3.6	Verwahrung der Wertpapiere	136
9	Depotführung	139
9.1	Depoteröffnung	139
9.2	Anforderungen des Wertpapierhandelsgesetzes	142
9.2.1	Depotverfügungen	143
9.2.2	Besonderheiten bei VL-Verträgen	144
9.3	Bescheinigungen	146
9.3.1	Steuerrechtliche Vorschriften	146
9.3.2	Vermittlerdaten in der Depotführung	147

10	Besteuerung von Investmentfonds	149
10.1	Einkommensteuer	151
10.1.1	Gliederung des Einkommensteuergesetzes (EStG) ...	152
10.1.2	Subjekt der Einkommensteuer – Wer ist steuerpflichtig?	152
10.1.3	Gegenstand der Einkommensteuer – Was wird besteuert?	155
10.1.3.1	Prinzip der individuellen Leistungsfähigkeit	156
10.1.3.2	Grundsatz der Individualbesteuerung	156
10.1.3.3	Teilung der Leistungsfähigkeit	157
10.1.3.4	Abschnittsbesteuerung	158
10.1.4	Veranlagungsformen – Wie wird die Einkommensteuer festgesetzt?	159
10.1.5	Tarif, Ermäßigung und Abschlusszahlung – Wie viel Einkommensteuer muss gezahlt werden? ...	160
10.1.6	Erhebungsformen – Wann ist die Einkommensteuer zu zahlen?	162
10.2	Einkünfte	175
10.2.1	Gewinneinkünfte	177
10.2.2	Überschusseinkünfte	179
10.2.3	Einkünfte aus nichtselbstständiger Arbeit – § 19 EStG	181
10.2.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen – § 20 EStG	181
10.2.4.1	Gewinnausschüttungen – § 20 Abs. 1 Nr. 1 EStG ...	182
10.2.4.2	Zinsen – § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG	182
10.2.4.3	Gewinne aus der Veräußerung von Aktien und GmbH-Anteilen – § 20 Abs. 2 Nr. 1 EStG	183
10.2.4.4	Gewinne aus der Veräußerung sonstiger Kapitalforderungen – § 20 Abs. 2 Nr. 7 EStG	184
10.2.4.5	Besonderheiten bei der Besteuerung von Kapitaleinkünften (sog. Abgeltungsteuer)	184
10.2.5	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung	186
10.2.6	Einkunftsart „Sonstige Einkünfte“ – §§ 22, 23 EStG .	186
10.3	Körperschaftsteuer	189

10.4	Investmentsteuergesetz	191
10.4.1	Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investmentanteile	191
10.4.1.1	Anwendungsbereich – § 1 Abs. 1 InvStG	191
10.4.1.2	Besteuerung von ausgeschütteten und thesaurierten Erträgen auf der Ebene der Anleger – § 1 Abs. 3, § 2, § 4 Abs. 1 InvStG	192
10.4.1.3	Ermittlung der Erträge.– § 3 InvStG	199
10.4.1.4	Anrechenbare ausländische Steuern – § 4 Abs. 2 bis 4 InvStG	203
10.4.1.5	Bekanntmachungspflicht und Pauschalbesteuerung – §§ 5, 6 InvStG.....	203
10.4.1.6	Kapitalertragsteuer – § 7 InvStG	204
10.4.1.7	Aktiengewinn – § 8 InvStG	204
10.4.1.8	Ertragsausgleichsverfahren – § 9 InvStG	206
10.4.1.9	Dach-Sondervermögen – § 10 InvStG	207
10.4.2	Regelungen nur für inländische Investmentanteile ...	207
10.4.2.1	Keine Besteuerung auf Fondsebene – § 11 InvStG ...	207
10.4.2.2	Ausschüttungsbeschluss – § 12 InvStG	207
10.4.2.3	Verfahrensrecht – § 13 InvStG	208
10.4.2.4	Verschmelzung inländischer Fonds – § 14 InvStG ...	208
10.4.2.5	Besonderheiten bei Spezialfonds – § 15 InvStG	208
10.4.3	Regelungen nur für ausländische Investmentanteile ..	209
10.4.3.1	Besonderheiten bei Spezialfonds – § 16 InvStG	209
10.4.3.2	Repräsentant – § 17 InvStG	209
10.4.3.3	Verschmelzung ausländischer Fonds – § 17a InvStG .	209
10.4.4	Anwendungs- und Übergangsvorschriften	210
10.4.4.1	Anwendungsvorschriften – § 18 InvStG	210
10.4.4.2	Übergangsvorschriften – § 19 InvStG	210
11	Vermögensbildung und Altersvorsorge mit Investmentfonds	211
11.1	Vermögensbildung	211
11.1.1	VL-Sparen aus Sicht der Investmentgesellschaften ...	214

11.2	Altersvorsorge und Fonds	218
11.2.1	Gesetzliche Rente	218
11.2.2	Betriebliche Altersvorsorge	220
11.2.3	Private Altersvorsorge	224
11.2.3.1	Riester-Förderung	224
11.2.3.2	Private Vorsorge ohne Förderung	229
12	Investmentfonds und Finanzmarktkrise	233
12.1	Absatzentwicklung im Zeichen der Krise 2008	233
12.2	Offene Immobilienfonds: Lösungsvorschläge für das Liquiditätsmanagement	235
12.3	Neuregelungen für Offene Immobilienfonds	237
12.4	Institutionelle Anleger und Finanzkrise	238
12.5	Sieben Gründe für Investmentfonds	240
12.6	Beratungsprotokoll, Produktinformationsblatt und KID	242
	Glossar	245
	Internetadressen	271
	Kurzbiographien der Autoren	273
	Stichwortverzeichnis	277